

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL 8,5543	EUR/TRY 10,1577	EUR/USD 1,1858	BIST-100 1.361	Gram Altın 499,1	Gösterge Tahvil 18,41
------------------	--------------------	-------------------	-------------------	---------------------	--------------------------

Yurt içinde TCMB yılın üçüncü Enflasyon Raporu'nu açıklayacak

- Fed, ekonomik aktivitede ilerlemenin sürdüğünü vurguladı
- Ancak parasal destek, toparlanma tamamlanıncaya kadar sürecek
- Yurt içinde vaka sayılarındaki artış eğilimi devam ediyor

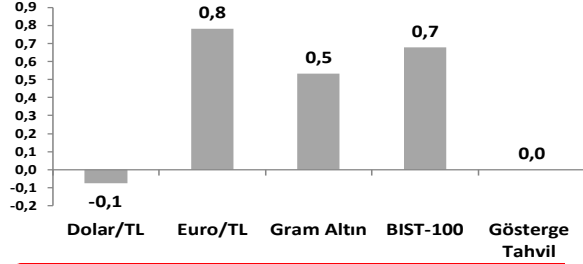
Fed dün açıkladığı para politikası kararında politika faizinde ve varlık alım programında bir değişikliğe gitmezken son dönemde ülkede vaka sayılarında tekrar yükseliş eğilimine rağmen ekonomiye ilişkin ortaya koyduğu olumlu görünümü korudu. Fed karar metninde, ekonomik aktivite ve istihdamın, aşılama sağlanan ilerleme ve güçlü politika desteğiyle güçlenmeye devam ettiğini vurguladı. Ancak salgından en yoğun etkilenen sektörlerde henüz tam bir toparlanma sağlanmadı. Dolayısıyla Fed, ekonomik aktivitenin yönünün, virüs gelişmelerine bağlı olduğunu yineledi. **Enflasyon ise, büyük ölçüde geçici nedenlerden dolayı yükseldi. Varlık alımlarının hızına ilişkin olarak Fed, aylık alımlarını toplam 120 milyar \$ seviyesinde korurken, ekonomide sağlanan ilerlemenin gelecek toplantılarda değerlendirileceğini belirtti.**

Fed Başkanı Powell, kararın açıklanmasında sonra gerçekleştirdiği basın toplantısında, istihdamda hala alınacak yolun olduğunu ve para politikasının toparlanma tamamlanıncaya kadar destekleyici kalmaya devam edeceğini, varlık alım programında değişikliğin ise verilere bağlı olacağını belirtti. Fed ayrıca para politikasının ve para piyasalarının efektif işleyişini desteklemek amacıyla biri ABD içinde diğeri ABD dışında diğer para otoriteleriyle olmak üzere iki repo imkanı açma kararı aldı.

ABD'de, son dönemde vaka sayılarının tekrar artmaya başlamasının ardından Başkan Biden, aşı zorunluluğunu değerlendirdiklerini açıkladı.

- Küresel piyasalarda ise, dün Fed kararının da ardından ABD'de S&P500 hisse senedi endeksinin yataya yakın kapatmasının ardından, bu sabah Asya hisse senedi piyasalarında alıcılı bir seyrir var. **Fed'in varlık alımlarında azaltıma gitmekte acele etmeyeceği görüşünün güçlenmesiyle, ABD 10 yıl vadeli devlet tahvili getirileri düşük düzeylerini koruyor, bu sabah %1,24 düzeylerinde. Dolar endeksi günlük bazda hafif geriledi, 92,1'de.**
- Türk-İş'in gerçekleştirdiği Açlık ve Yoksulluk Sınırı araştırmasına göre, Temmuz 2021'de 4 kişilik bir ailenin yoksulluk sınırı ise 9 bin 457 TL oldu. Yıllık gıda enflasyonu ise %20,65 oldu.
- Yurt içinde bugün TCMB, yılın üçüncü Enflasyon Raporu'nu açıklayacak.** Son dönemde enflasyonda yaşanan yüksek seyrin ardından raporda orta vadeli enflasyon beklentilerinin nasıl şekilleneceği takip edilecek. TCMB, Nisan Enflasyon Raporu'nda yılsonu enflasyon tahminini %12,2 düzeyinde açıklamıştı. Yurt içi piyasalarda \$/TL güne 8,55 düzeylerinden başlıyor.
- Sağlık Bakanlığı; dün, son 24 saatte 257 bin 474 Covid-19 testi yapılırken, 22 bin 291 yeni Korona virüsü vakası tespit edildiğini, 76 kişinin hayatını kaybettiğini duyurdu. En az bir doz aşı olmuş 18 yaş üstü nüfusun oranı ise %64,74 oldu.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

TCMB Enflasyon Raporu	-	-
ABD İşsizlik Maaşı Başvuruları (24 Temmuz haftası, bin kişi)	419	385

Yatırımcı Takvimi için tıklayınız

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	28/07	27/07	2020
TLREF	18,98	18,95	17,97
TR 10 yıllık	17,71	17,72	12,90
ABD 10 yıllık	1,23	1,24	0,91
Almanya 10 yıllık	-0,45	-0,44	-0,57

Döviz Kurları

	28/07	Günlük (%)	Haft. (%)	2020 sonu (%)
\$/TL	8,5542	-0,1	-0,1	15,0
€/TL	10,1370	0,1	0,4	11,6
€/§	1,1845	0,2	0,4	-3,0
\$/Yen	109,91	0,1	-0,3	6,5
GBP/§	1,3902	0,2	1,4	1,7

Hisse Senedi Endeksleri

	28/07	Günlük (%)	Haft. (%)	2020 sonu (%)
BIST-100	1.361	0,1	0,7	-7,9
S&P 500	4.401	0,0	1,0	17,2
FTSE-100	7.017	0,3	0,3	8,6
DAX	15.570	0,3	1,0	13,5
SMI	12.073	0,4	0,4	12,8
Nikkei 225	27.582	-1,4	0,1	0,5
MSCI EM	1.268	1,3	-3,3	-1,8
Şangay	3.362	-0,6	-5,6	-3,2
Bovespa	126.286	1,3	0,3	6,1

Emtia Fiyatları

	28/07	Günlük (%)	Haft. (%)	2020 sonu (%)
Brent (\$/varil)	74,7	0,3	3,5	44,3
Altın (\$/ons)	1.807	0,4	0,2	-4,8
Gram Altın (TL)	496,2	0,3	0,1	9,5
Bakır (\$/libre)	447,9	-1,5	4,6	27,3

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır
**Gerçekleşen

Piyasa ve Teknik Görünüm

- BIST'ten hafif alıcılı açılış sonrasında sıkışık seyrir bekliyoruz. FED para politikası kararının beklentiler paralelinde açıklanması hisse senedi tarafında önemli bir etki yaratmadı. Dün ABD hisse senedi endeksleri yatay seyretti. Bu sabah açılışlarında Asya piyasaları geçtiğimiz günlerdeki kayıplarının ardından tepki alımları ile güçleniyor. ABD endeks vadeliileri ise yatay seviyelerde bulunuyor. Ancak temel dinamiklerde bir değişiklik bulunmuyor. Yurt içinde ise taze kaynak girişi olmaması nedeniyle endeksin sıkışık banttaki seyri, düşük işlem hacmi ile birlikte devam ediyor. Dün BIST-100 endeksi yatay kapanış yaparken, olumlu bilanço beklentileri olan demir çelik hisseleri endekse destek verdi. Buna karşılık dün 2. çeyrek sonuçlarını açıklamaya başlayan bankalarda görece zayıf bir eğilim vardı. Borsanın bir süre daha dar banttaki seyrini korumasını, bilanço beklentilerine paralel olarak hisse bazlı hareketlerin sürmesini bekliyoruz.
- Teknik Yorum:** BIST100 dün sınırlı hareketlerle 1350 seviyesi üzerinde tutunma çabasını sürdürdü. Kapanış 1361 seviyesinde gerçekleşti. 1350/30 destek bölgesinin hemen üzerindeki hareket korunuyor. Bant ortasından başlayan tepki çabası devam etmekle birlikte son yorumumuzda da belirttiğimiz gibi hareketi henüz yeterince güçlü bulmuyoruz. BIST'te çok kısa periyotta ortalamalarda yeni bir yukarı eğilim ve iyimserlik oluşabilmesi için ilk aşamada 1370/80 seviyesi üzerine geri dönüşü gerekli görüyoruz. Sonrasında olası hareket görebileceğimiz 50 ve 100 günlük ortalamaların da bulunduğu 1400/10 seviyesi de kısa periyot için nispeten güçlü direnç bölgesi olarak da görülebilir. Aşılabilmesi durumunda BIST için olumlu teknik görünümünden bahsediyor olacağız. Konsolidasyon bölgesi olarak değerlendirdiğimiz 1350/30 bandı altına inilmesi ise yeni bir zayıflamayla ilk aşamada 1310/1290 bandını gündeme getirebilecektir. BIST100'de 1350/40-1330/10-1290 destek, 1370/80-1400/10-1430 direnç olarak belirtilebilir.
- Detaylı Teknik Analiz Bülteni için [tıklayınız](#)**

Portföy Seçimleri

- Temel Analize Dayalı En Çok Beğenilen Hisseler:** ARD Yazılım, Aselsan, Coca Cola, Ereğli, Ford, Garanti, Kervan Gıda, Medikal Park, Şişe Cam, Pegasus, Tüpraş ve Yapı Kredi'dir. Detaylar için [tıklayınız](#)

Endeks Değ (%)	Gün	Haftalık	Aylık	YBB
BIST-100	0.1	0.7	-0.9	-7.9
BIST-30	0.0	0.5	-1.8	-10.8
Banka Endeksi	-0.4	-1.0	-1.8	-17.7
Sınai Endeks	0.4	1.5	1.6	5.7
Hizmetler Endeksi	0.0	0.5	-2.9	-8.3

Piyasa Verileri

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	1,024,758
Bankalar Piy. Değ.	140,466
Holdingler Piy. Değ.	168,042
Sanayi Piy. Değ.	597,805
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	15,847
BIST Ort. Halka Açıklık	33%

En Yüksek Getiri Değişim (%) Hacim (mn TL)

Kartonsan	7.7	87.5
Kordsa Teknik Tekstil	7.2	137.7
Borusan Boru	6.0	161.9
Brisa	4.0	29.0
Borusan Yat. Paz.	3.9	94.3

En Düşük Getiri Değişim (%) Hacim (mn TL)

Rta Laboratuvarları	-4.2	86.9
Zorlu Enerji	-3.3	55.6
Vestel Beyaz Eşya	-2.8	31.7
Selçuk Ecza Deposu	-2.4	13.5
Çemaş Döküm	-1.7	23.1

En Yüksek Hacim Değişim (%) Hacim (mn TL)

Garanti Bankası	0.0	691.7
Türk Hava Yolları	0.1	674.6
Kardemir (D)	0.5	597.8
Petkim	0.7	586.9
Ereğli Demir Çelik	1.4	553.4

VİOP Kontrat Uzl. Fiyatı Değ. (%) İşl. Ad.

XU030 Ağustos	1474.50	-0.08	219,522
XU030 Ekim	1513.00	0.10	2,946
USD Temmuz	8.5729	0.04	39,816
Eur Temmuz	10.1093	-0.32	299

Açık Pozisyon Adet Değ.

XU030 Ağustos	588,967	24,513
USD Temmuz	226,194	-26,643

Şirket Haberleri Devamı

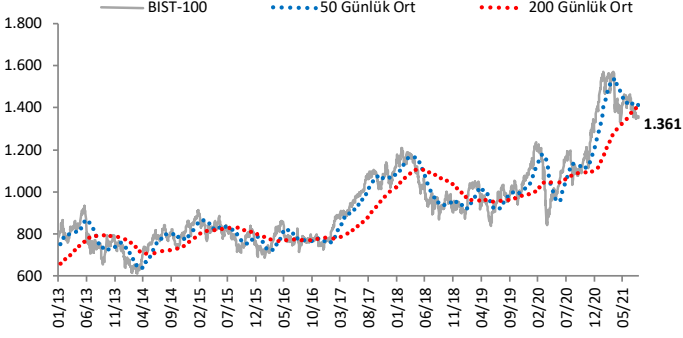
- **Fonet Yazılım** Türksat Uydu Haberleşme Kablo TV ile KKTC Sağlık Bilgi Sistemi Projesi Hizmet Temini sözleşmesi 3 milyon 90 bin dolar bedelle imzaladı. Haberin hisselerle olumlu etki yapmasını bekliyoruz.
- **Tofaş** 2Ç21’de bir önceki yılın aynı dönemine göre toplam araç satışlarında yaklaşık %100 artış ve avantajlı kur ortamı sayesinde cirosunu yıllık bazda %148 büyütürken 7,56 milyar TL’ye yükseltti. Yurt içi satışlarındaki beklemin üzerinde gerçekleşen birim fiyatlaması sayesinde, bizim ve Research Turkey konsensüs beklentisi olan 6,88 milyar TL ve 7,42 milyar TL ciro tahminlerini geride bıraktı. FAVÖK marjı ise güçlü ciro yanında tahminimizin gerisinde kalan birim maliyetlerin de olumlu etkisiyle beklentileri 3 puan aştı. Bu sayede geçen yılın aynı dönemine göre %124 artarak 1,2 milyar TL’ye ulaşan FAVÖK, bizim 900 milyon TL olan beklentimizi ve 972 milyon TL konsensüsü geçti. Güçlü operasyonel sonuçlar sayesinde 867 milyon TL olarak gerçekleşen 2Ç21 net karı, bizim 634 milyon TL olan ve piyasanın 696 milyon TL olan net kar beklentilerini gözle görülür biçimde aşmış oldu. Şirket 2021 daha önce açıkladığı 2021 beklentilerinde bir miktar değişiklik yaptı. Buna göre daha önce iç pazarın 700-750 bin adet olarak yılı tamamlaması yönünde olan varsayımı 800-850 bin adet olarak revize edildi. Bu varsayıma göre yurt içinde 135-150 bin adet satış yapılması bekleniyor (önceki: 120-135 bin adet). Yurt dışı satış beklentisi ise 150-160 bin seviyesinde korundu. Tofaş’ın 2021 beklentileri yurt içi tarafta bizim projeksiyonlarımız ile uyumludur. Ancak, 6 aylık ihracat verilerine baktığımızda, yurt dışı satışlarında risklerin aşağı yönlü olduğunu düşünüyoruz. Tofaş’ın beklentilerin üzerinde gerçekleşen yüksek kaliteli 2Ç21 sonuçlarının olumlu tepki yapabileceğini düşünüyoruz. Tofaş için 40,00 TL/hisse hedef fiyatımız ve ‘Endeksin Üzerinde Getiri’ tavsiyemizde bir değişiklik bulunmuyor.

BUGÜN 2Ç21 MALİ SONUÇLARINI AÇIKLAMASI BEKLENEN ŞİRKETLER

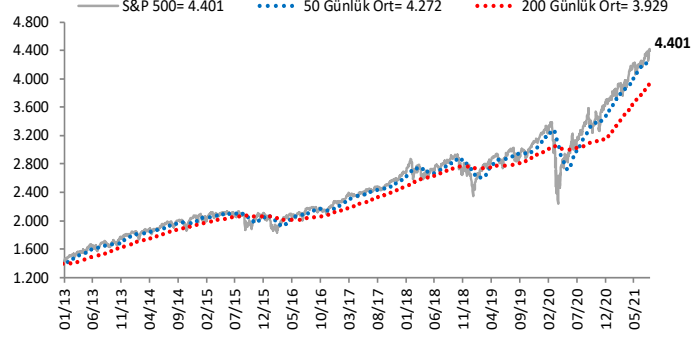
Şirket	Kodu	2Ç21 net kar beklentileri (milyon TL)	
		Ortalama Piyasa	Ak
Garanti Bank	GARAN	2.608	2.500

Göstergeler

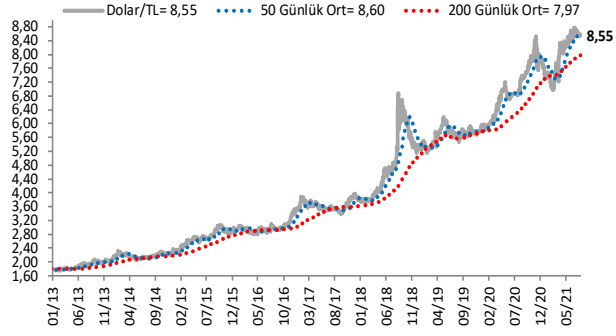
BIST-100 (bin)



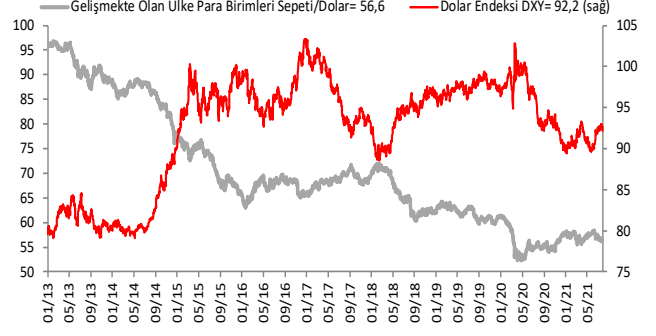
S&P 500



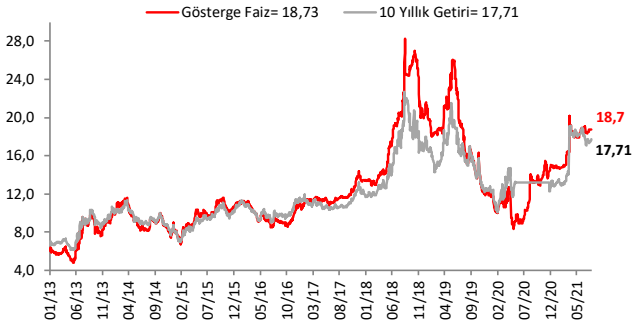
\$/TL



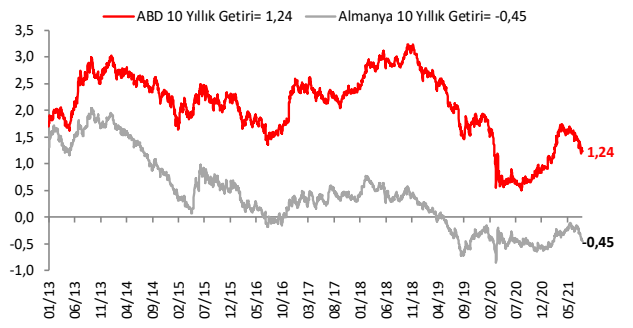
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



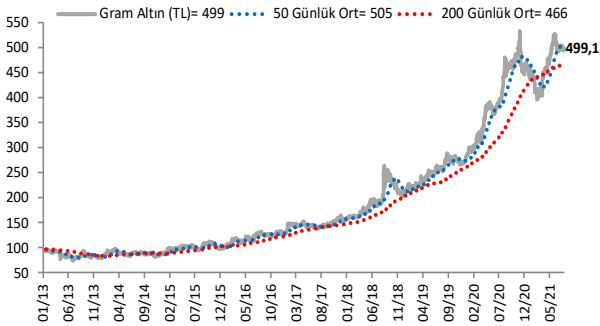
Yurtiçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



ABD ve Almanya 10 Yıllık Devlet Tahvili Getirileri (%)



Gram Altın (TL)



5 Yıllık CDS (baz puan)



Grafiklerde yer alan rakamlar, ilgili verinin son seviyesini göstermektedir.

Bu rapor Akbank Ekonomik Araştırmalar ve Ak Yatırım tarafından hazırlanmıştır.

Ekonomikarastirmalar@akbank.com

Dr. Fatma Melek – Baş Ekonomist

Fatma.Melek@akbank.com

Dr. Eralp Denktas, CFA

Eralp.Denktas@akbank.com

M. Sibel Yapıcı

Sibel.Yapici@akbank.com

Meryem etinkaya

Meryem.Cetinkaya@akbank.com

YASAL UYARI: Bu rapor ve yorumlardaki yazılar, bilgiler ve grafikler, ulaşılabilen ilk kaynaklardan iyi niyetle ve doğruluğu, geçerliliği, etkinliği velhasıl her ne şekil , suret ve nam altında olursa olsun herhangi bir karara dayanak oluşturması hususunda herhangi bir teminat, garanti oluşturmadan, yalnızca bilgi edinilmesi amacıyla derlenmiştir. İş bu raporlardaki yorumlardan; eksik bilgi ve/veya güncellenme gibi konularda ortaya çıkabilecek zararlardan Akbank TAş, Ak Yatırım Ař ve çalışanları sorumlu değildir. Akbank TAş ve Ak Yatırım Ař her an, hiçbir şekil ve surette n ihbara ve/veya ihtara gerek kalmaksızın söz konusu bilgileri, tavsiyeleri değiştirebilir ve/veya ortadan kaldıracaktır. Genel anlamda bilgi vermek amacıyla genel yatırım tavsiyesi niteliğinde hazırlanmış olan iş bu rapor ve yorumlar, kapsamlı bilgiler, tavsiyeler hiçbir şekil ve surette Akbank TAş ve Ak Yatırım Ař'nin herhangi bir taahhüdünü içermediğinden, bu bilgilere istinaden her türlü özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, geekleştirilecek işlemler ve oluşabilecek her türlü riskler biziatihi bu kişilere ait ve raci olacaktır. Bu nedenle, işbu rapor, yorum ve tavsiyelerde yer alan bilgilere dayanılarak özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, geekleştirilecek işlemler nedeniyle oluşabilecek her türlü maddi ve manevi zarar, kar mahrumiyeti, her ne nam altında olursa olsun ilgililer veya 3. kişilerin uğrayabileceği doğrudan ve/veya dolayısıyla oluşacak zarar ve ziyandan hiçbir şekil ve surette Akbank T.A.ř, Ak Yatırım A.ř ve çalışanları sorumlu olmayacak olup, ilgililer, uğranılan/uğranılacak zararlar nedeniyle hiçbir şekil ve surette her ne nam altında olursa olsun Akbank TAş, Ak Yatırım Ař ve çalışanlarından herhangi bir tazminat talep etme hakkı bulunmadıklarını bilir ve kabul ederler. Bu rapor, yorum ve tavsiyelerde yer alan bilgiler “yatırım danışmanlığı” hizmeti ve/veya faaliyeti olmayıp, genel yatırım danışmanlığı faaliyeti kapsamındadır; yatırım danışmanlığı hizmeti almak isteyen kişi ve kurumların, iş bu hizmeti vermeye yetkili kurum ve kuruluşlarla temasa geçmesi ve bu hizmeti bir sözleşme karşılığında alması SPK mevzuatınca zorunludur. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler, genel yatırım danışmanlığı faaliyeti kapsamında genel olarak düzenlendiğinden, kişiye özel rapor, yorum ve tavsiyeler içermediğinden mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.



AKYatırım

AKBANK

Ekonomik Araştırmalar